

Sumar piata

Indicele BET a inchis in crestere ieri (BET +0.55%, BET-FI +0.08%). Volumele zilnice au fost de 5.41 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.09 mEUR, cu 0.19 mEUR pe piata DEAL. SNG (+4.42%, 0.95 mEUR), SNP (+0.89%, 0.63 mEUR) si TLV (+0.20%, 0.62 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Strategia 2020: focus pe emisii reduse de carbon

Producatorul de titei si gaze isi doreste sa devina o companie energetica integrata cu operatiuni cu emisii Net Zero pana in 2050. Compania planifica sa investeasca 11 mdEUR pentru indeplinirea acestor obiective, din care 35% sunt destinate oportunitatilor cu emisii de carbon reduse si zero.

Ponderea gazului natural in mixul de productie de hidrocarburi al companiei va creste pana la cca. 70%. Compania va investi, de asemenea, in productia de energie din surse regenerabile (1 GW pana in 2030) si va depasi 15% biocombustibil din productia totala de combustibil in 2030.

In ceea ce priveste Neptun Deep, compania estimeaza 50 md metri cubi resurse recuperabile, iar valoarea investitiilor este de asteptat sa fie mai mica de 2 mdEUR. Productia la platou este estimata la aproximativ 70 mii barili echivalent titei pe zi net pentru OMV Petrom.

Tintele financiare pentru 2030 includ generarea robusta de numerar, EBIT CCA excluzand elementele speciale de peste doua ori mai mare in 2030 fata de 2020, precum si o crestere progresiva a ROACE CCA excluzand elementele speciale la peste 12% in 2030.

In ceea ce priveste politica de dividend, compania planifica sa creasca dividendul pe actiune cu 5% - 10% pe an, in medie pana in 2030 si ar putea si distribui si dividende speciale. Dividendele totale sunt estimate sa reprezinte cca. 40% din fluxurile de trezorerie din activitatile de exploatare ale companiei din 2022-2030 in scenariul de baza privind preturile.

One United Properties <ONE>

Conform deciziei AGEA din 10 septembrie, compania isi va majora capitalul social cu 229 mRON (ex-date: 16 decembrie, data platii: 27 decembrie)

Astfel, dezvoltatorul va emite 1,144m de actiuni noi gratuite cu o valoare nominala de 0.2 RON/actiune. Actiunile noi vor fi alocate actionarilor proportional cu detinerile acestora in societate, astfel pentru fiecare cinci actiuni detinute vor fi alocate patru actiuni noi.

One United Properties <ONE>

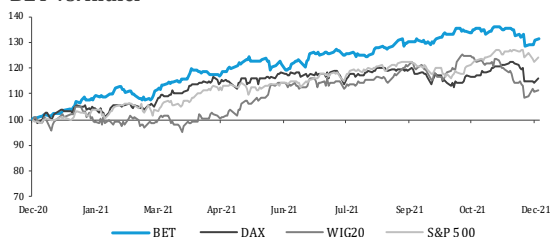
Dezvoltatorul a aderat la Platforma Global Compact a Natiunilor Unite

Compania s-a angajat sa sprijine cele Zece Principii ale Pactului Global privind drepturile omului, munca, mediu si combaterea coruptiei. Ca prim pas, One va emite primul sau raport de sustenabilitate pentru 2020 pana la sfarsitul anului. Incepand cu 2022, dezvoltatorul imobiliar va emite anual rapoarte de sustenabilitate, subliniind impactul asupra mediului si comunitatilor locale.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
9Y, emisiune 300 mRON (bmk)	DEC	MF		09 dec.
3Y, emisiune 300 mRON (bmk)	DEC	MF		09 dec.
Comert int'l cu bunuri (est.)	OCT	INSSE	08:00	10 dec.
Constructii locuinte (prov.)	3Q '21	INSSE	09:00	10 dec.
Investitiile nete (prov.)	3Q '21	INSSE	09:00	10 dec.
Castigul salarial mediu lunar	OCT	INSSE	09:00	13 dec.
IPC	NOV	INSSE	09:00	13 dec.
IPI	OCT	INSSE	09:00	13 dec.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	27.4	0.50%	30.74%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.4	-34.61%	11.50%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,448.0	0.55%	26.95%
BET-XT	top 30 RO	1,097.5	0.48%	25.92%
BET-TR	Romania	22,026.7	0.55%	33.42%
WIG20	Polonia	2,190.7	0.5%	10.4%
S&P 500	SUA	4,591.7	1.2%	23.0%
DAX	Germania	15,380.8	1.4%	12.1%
SSEC	China	3,589.3	-0.5%	5.1%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SNG	4.42%	TTS	-4.03%
EVER	2.80%	SIF1	-3.08%
M	2.34%	ONE	-2.88%
EL	2.19%	CMP	-1.69%
TEL	1.85%	SFG	-1.68%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	69.5	4.9%	51.9%
Aur COMEX	USD/uncie	1,778.1	-0.3%	-4.6%
Cupru COMEX	USD/livra	4.34	1.7%	23.3%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9483	-0.01%	1.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	2.67%	62pb
Titluri de stat 10Y	5.69%	229pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	7.10%	9M '21
IPC (an/an)	7.94%	octombrie '21
Rata somajului	5.30%	octombrie '21

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, profit.ro, AGERPRES, EquityRT

TeraPlast <TRP>

Programul de rascumparare de actiuni incepe azi

CA a desemnat BRK Financial Group ca intermediar in procesul de rascumparare a unui numar maxim de 7.5m actiuni, in limita bugetului de 15 mRON.

Alro <ALR>

Compania informeaza despre stadiul litigiului cu Consiliul Concurentei

Inalta Curte de Casatie si Justitie a stabilit ca prim termen de judecata data de 02 februarie 2023 pentru actiunea civila demarata de Alro impotriva deciziei Curtii de Apel Bucuresti privind cererea de anulare a deciziei de sanctionare emisa de catre Consiliul Concurentei.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Obligatiunile corelate cu obiective de sustenabilitate emise de Autonom Services, in valoare de cca. 48 mEUR, vor intra maine la tranzactionare pe Piata Reglementata.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Update program titluri de stat Fidelis

Valoarea totala a subscrisorilor pentru titlurile de stat Fidelis s-a ridicat la 99.4 mRON in data de 06 decembrie, ajungand la 464.4 mRON de la inceputul programului.

Electrica <EL>

Compania este in discutii cu mai multe banci pentru obtinerea unei finantari de 1 mdRON pentru segmentul de furnizare si distributie in vederea asigurarii nevoilor de capital de lucru necesare in conditiile noii legi privind plafonarea preturilor pentru consumatorii finali. (e-nergia)

Transgaz <TGN>

AGOA a aprobat indicatorii de performanta financiari si nefinanciari pentru perioada 2021 - 2025 rezultati din planul de administrare.

Conpet <COTE>

Desfasurare AGOA astazi pentru numirea unui administrator provizoriu cu o durata a mandatului de patru luni sau pana la finalizarea procedurii de selectie.

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 1.7 milioane de actiuni in suma de 3.0 mRON intre 29 noiembrie si 3 decembrie, la un pret mediu de 1.7955 RON/actiune, ramanand de rascumparat 612.9 mil. actiuni.

Macroeconomie

PIB-ul Romaniei a crescut cu 7.1% in primele 9 luni ale anului.

Min. Fin. a atras 125.8 mRON (sub nivelul planificat de 300 mRON) printr-o emisiune de titluri de stat cu maturitatea in 2025, la un cost mediu de 4.88%, raportul cerere-oferta a fost de 2.18x vs. 1.71x.

Min. Fin. a atras 344.1 mRON (peste nivelul planificat de 300 mRON) printr-o emisiune de titluri de stat cu maturitatea in 2029, la un cost mediu de 5.55%, raportul cerere-oferta a fost de 1.33x vs. 1.07x.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & SIFuri

	pret inchidere	Δ zi/zi	Δ an/an	EPS	P/E	profit net 2020	Δ an/an	dividend brut	randament dividend	Δ an/an	ex-date	data platii	status
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(%)	(RON)	(%)	(%)			
ALR	2.38	-1.7%	8.2%	0.468	5.1x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	17.30	0.1%	16.6%	1.380	12.5x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.00	0.4%	8.7%	0.881	28.4x	7.1	10.6%	1.067	4.3%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	78.40	-0.8%	5.1%	6.804	11.5x	58.9	0.0%	6.897	8.8%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	41.80	-0.7%	25.1%	0.791	52.8x	79.7	-58.6%	0.750	1.8%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	10.28	2.2%	-16.1%	1.141	9.0x	387.5	87.5%	0.730	7.1%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.84	0.5%	37.6%	-0.016	-	-103.0	-	0.072	3.9%	12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
								0.070	3.8%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
M	21.90	2.3%	163.3%	0.411	53.3x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	2.36	-2.9%	0.0%	0.118	20.0x	168.7	-	0.023	1.0%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	14.65	-1.7%	5.1%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	6.2%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	36.65	4.4%	29.5%	3.255	11.3x	1254.6	15.1%	1.790	4.9%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	42.35	-1.3%	151.2%	2.270	18.7x	684.7	27.8%	1.565	3.7%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.46	0.9%	26.9%	0.023	20.0x	1291.0	-64.5%	0.031	6.8%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	22.00	1.9%	-12.4%	1.551	14.2x	113.7	18.4%	0.870	4.0%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	219.50	0.0%	-23.5%	19.517	11.2x	229.8	-34.0%	8.140	3.7%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.50	0.2%	14.7%	0.234	10.7x	1476.2	-20.1%	0.079	3.2%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.07	-1.5%	145.3%	0.036	29.8x	78.4	107.5%	0.130	12.1%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	22.60	-4.0%	0.0%	1.475	15.3x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	14.55	-1.0%	41.4%	1.439	10.1x	57.6	58.6%	1.300	8.9%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.52	-3.1%	28.6%	0.179	14.1x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.29	2.8%	8.0%	0.006	216.4x	5.8	-95.4%	0.043	3.3%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.35	0.0%	3.9%	0.017	20.2x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.57	0.0%	111.5%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.77	-0.1%	6.1%	0.104	17.0x	52.2	-57.9%	0.050	2.8%	-50.0%	13 iul. '21	30 iul. '21	aprobat

*DIGI- profitul net calculat la cursul de schimb valutar de la sfarsitul perioadei de referinta; **n.a. - inca nu s-a anuntat propunerea de repartizare a profitului; ***n.m. - nu se poate calcula.

Sursa: EquityRT, BTCP Research

Limitarea raspunderii

Acest raport este publicat in Romania de catre BT Capital Partners, o societate de servicii de investitii financiare ale carei activitati sunt reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Prezentul raport emis de BT Capital Partners sale are un caracter pur informativ si nu este conceput/prevazut in scopul utilizarii ca instrument auxiliar in procesul de luare a deciziilor de investitii si nici in scopul utilizarii acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii. Orice persoana care intelege sa foloseasca prezentul raport in procesul de luare a deciziilor de investitii, precum si utilizarea acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii, isi asuma in mod expres toate riscurile aferente, BT Capital Partners neavand nici o obligatie legala sau de orice alta natura fata de persoana in discutie ce ar deriva din publicarea acestui raport public. Cu alte cuvinte, prezentul raport publicat de BT Capital Partners nu trebuie interpretat ca: a) Oferta de vanzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investitii cu privire la instrumentele financiare mentionate in rapoarte; b) Instrument de reclama pentru instrumentele financiare mentionate in rapoarte.

Informatiile care stau la baza prezentului raport au fost obtinute din surse publice, considerate, in limita datelor disponibile publice, relevante si de incredere cum ar fi: Institute de Statistica, Banci Centrale, Agentii Financiare & Organizatii Interne si Internationale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustiva, BT Capital Partners avand dreptul sa modifice in orice moment si fara un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem insa atentia ca privire la faptul ca acuratetea/corectitudinea acestor informatii din surse publice nu poate fi verificata, atestata si/sau contestata de institutia noastra.

Opiniile analitice exprimate in prezentul raport reflecta punctul de vedere al analistilor la momentul publicarii, rezultat prin rationament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate in prezentul raport pot sa nu coincida cu pozitia tuturor societatilor din grupul Bancii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu buna-credinta, fara omisiuni intentionate si in conditii limitate de acces la informatii: a existat acces doar la datele si informatiile facute publice de catre organisme si organizatii nationale si internationale. Prezentul raport nu contine si/sau nu este fundamentat pe date care pot sa fie considerate informatii privilegiate in sensul legii aplicabile, BT Capital Partners respectand in totalitate cerintele legale privind gestiunea informatiei privilegiate si cele privind prevenirea abuzului de piata, precum si a celor legate de conflictul de interese.

Atragem atentia ca privire la faptul ca prezentul raport nu reprezinta servicii sau activitati de investitii in sensul pachetului legislativ european MIFID II/MIFIR, astfel incat subliniem ca persoanele care folosesc informatiile din prezentul raport nu beneficiaza de protectia oferita de cadrul de reglementare mentionat mai sus, fiind singurii raspunzatori pentru orice potential prejudiciu rezultat din utilizarea acestei informatii. Prezentul raport al BT Capital Partners ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (in functie de situatia financiara, orizontul si obiectivele investitionale). Subliniem ca prezentul raport nu reprezinta o recomandare individuala si/sau personalizata unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natura. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terte parti fata de BT Capital Partners si/sau in legatura cu realizarea uneia sau mai multor tranzactii cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire in prezentul raport fluctueaza in timp, iar performanta trecuta nu constituie sub nicio forma un indicator pentru performanta viitoare. Totodata, subliniem faptul ca investitiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicitati in prezentul raport. Altfel spus, BT Capital Partners sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directa si/sau potentiala, rezultata din utilizarea elementelor publicate in acest raport.

Prezentul raport poate fi modificat oricand fara o notificare prealabila, BT Capital Partners rezervandu-si dreptul de a intrerupe publicarea fara aviz prealabil.

Remuneratia autorilor prezentului raport nu este in niciun fel influentata de opiniile exprimate in cadrul acestuia.

BT Capital Partners, angajatii sau colaboratorii sai sau ai grupului din care face parte pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat in acest raport.

Reproducerea totala sau partiala a acestui raport este permisa doar prin mentionarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiza publice emise de BT Capital Partners poate fi consultata accesand <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 07 decembrie 2021, 10:28

Data primei diseminari: 07 decembrie 2021, 10:33

Contact

Echipe de Research

research@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 842

BT Capital Partners - Sediul Central

Str. Constantin Brancusi 74-76

Cluj-Napoca, Romania

Sediul Regional Bucuresti

Soseaua Bucuresti Ploiesti nr. 43, etaj 4,

Sector 1, Bucuresti, Romania

Banca Transilvania Financial Group



BTCP Trading

Florin Cazan / Director Vanzari si Trading Retail @ BTCP

florin.cazan@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 052

M: +40 722 352 342

BTCP Equity Research

Irina Răilean, CFA / Sef Departament Analiza

irina.railean@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 842

Vlad Podea / Analist Financiar

vlad.podea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

Dumitru Procopovici / Analist Financiar Junior

dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 843

Iustin Terciu / Analist Financiar Junior

iustin.terciu@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 841

BT Macro Research

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica

andrei.radulescu@btrl.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080